

**HUBUNGAN KAUSALITAS PERUBAHAN HARGA SAHAM
DAN PERUBAHAN VOLUME PERDAGANGAN
PADA KONDISI PASAR *BULLISH* DAN *BEARISH*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



DIAJUKAN OLEH
DIAN ARIESTHA
No. Pokok : 040124213-E

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2005**

SKRIPSI

**HUBUNGAN KAUSALITAS PERUBAHAN HARGA SAHAM
DAN PERUBAHAN VOLUME PERDAGANGAN
PADA KONDISI PASAR *BULLISH* DAN *BEARISH*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

DIAJUKAN OLEH :

DIAN ARIESTHA
No. Pokok : 040124213-E

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,


Drs. Ec. I MADE SUDANA, MS

TANGGAL : 31-01-2005

KETUA PROGRAM STUDI,

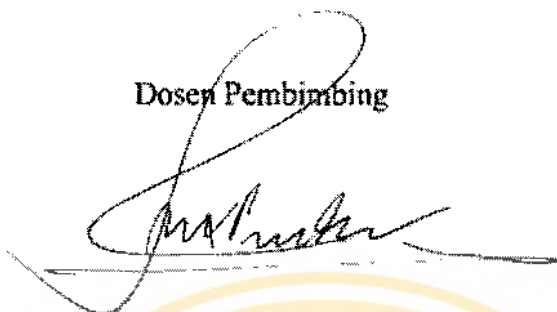

Prof. Dr. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL :

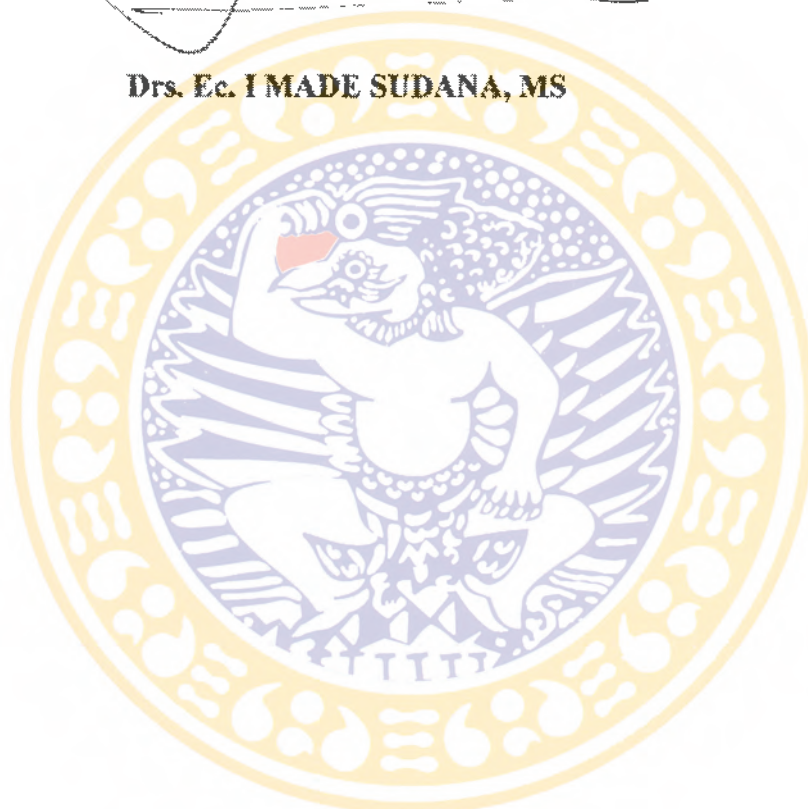
Surabaya, 11-07-2001

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



Drs. Ec. I MADE SUDANA, MS



ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris hubungan kausalitas antara perubahan harga saham dengan perubahan volume perdagangan. Berdasarkan hasil penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Craig Hiemstra dan Jonathan D.Jones pada tahun 1994 ditemukan adanya hubungan kausalitas 2 (dua) arah antara perubahan harga saham yang dalam penelitian tersebut diwakili oleh indeks Dow Jones dengan perubahan volume perdagangan saham di bursa New York. Penelitian kali ini juga ingin mengetahui apakah terjadi hubungan kausalitas antara perubahan harga saham yang dalam hal ini diwakili oleh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan perubahan volume perdagangan saham di BEJ.

Dalam penelitian ini hubungan kausalitas antara perubahan harga saham dengan perubahan volume perdagangan diharapkan menyediakan informasi bahwa perubahan volume perdagangan dan perubahan harga saham masa lalu dapat digunakan untuk memprediksi perubahan harga saham dan perubahan volume perdagangan saat ini. Pengujian dilakukan dalam kondisi pasar modal *bullish* dan *bearish* untuk mengetahui perbedaan pola hubungan kausalitas antara harga saham dengan volume perdagangan berkaitan dengan perbedaan kondisi pasar modal secara umum.

Untuk melakukan pengujian digunakan metode Granger. Pengujian didahului dengan uji akar unit dan penentuan panjang lag optimum. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada saat pasar *bearish* tidak terdapat hubungan kausalitas antara perubahan harga saham dengan perubahan volume perdagangan, sedangkan pada saat pasar modal dalam kondisi *bullish* terjadi hubungan kausalitas 2 (dua) arah antara perubahan harga dengan perubahan volume perdagangan saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hubungan kausalitas yang terjadi antara perubahan harga saham dengan volume perdagangan dipengaruhi oleh kondisi pasar modal secara umum. Ketika pasar modal *bullish* volume perdagangan yang diterima sebagai informasi berperan pada perubahan harga saham. Perubahan harga saham yang terjadi mendorong transaksi yang berperan dalam perubahan volume perdagangan.